

ABN AMRO FUNDS - GLOBAL BOND FUND ALRENTA

Fonds van ABN AMRO Funds, een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten naar Luxemburgs Recht.

Vereenvoudigd prospectus september 2007

Nederlands

Wereldwijd beleggen in schuldtitels om inkomsten en vermogenswinst te genereren en van valutakoersbewegingen te profiteren

ABN AMRO Funds

Global Bond Fund Alrenta

Vereenvoudigd Prospectus

Beleggingsdoelstelling

Het doel van het Fonds is het behalen van een totaalrendement (gemeten in euro) op een actief beheerde portefeuille van Verhandelbare Schuldtitels van emittenten wereldwijd en het Fonds maakt daarbij gebruik van strategieën als de keuze van effecten, credit en durationbeheer en actief valutabeheer.

Beleggingsstrategie

Het Fonds hanteert de Lehmann Brothers Global Aggregate Bond Index (voor 50% afgedekt naar de euro) als benchmark en risiconeutrale positie. In het kader van het risicobeheer voert de Beheerder een actief beleid ten aanzien van de overall duration, kredietrisico en valutapositie van de portefeuille. De portefeuille kan ten aanzien van beide aspecten op elk willekeurig moment afwijken van de benchmark. Om het valutarisico af te dekken, maakt de Beheerder ook gebruik van fondskeuze en derivaten. Bij de keuze van obligaties streeft de Beheerder naar een brede spreiding over looptijden, valuta's en debiteuren. De Directie kan voor een andere benchmark kiezen indien de huidige benchmark wordt opgeheven of een andere benchmark naar de mening van de Directie geschikter is. Van een dergelijke wijziging van benchmark zal in het eerstvolgende halfjaarbericht of jaarverslag van de SICAV melding worden gemaakt. Nadere informatie omtrent de benchmark is bij de Houder van het Register verkrijgbaar. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten en speciale technieken met het oog op het beheer van zijn positie in een bepaalde markt of valuta, het beheer van de overall duration van de portefeuille of de beheersing van het kredietrisico. Bij het beheer van de positie van het Fonds in een specifieke valuta kan de Beheerder ernaar streven het Fonds te beschermen tegen het valutarisico dat voortkomt uit de beleggingen van het Fonds, maar kan de Beheerder tevens voor andere doeleinden dan het afdekken van valutaposities streven naar de aan- en verkoop van valuta's door gebruik te maken van valutaderivaten. Door het gebruik van dergelijke valutaderivaten kan het Fonds per saldo een short-positie krijgen in bepaalde valuta's. Bij het beheer van de overall duration van het Fonds kan de Beheerder ernaar streven het Fonds te beschermen tegen het renterisico maar tevens het Fonds in staat stellen om te profiteren van rentefluctuaties. De Beheerder kan het kredietrisico afdekken door middel van kredietderivaten, met inbegrip van maar niet beperkt tot kredietderivaten die betrekking hebben op één emittent of zijn gebaseerd op een index. Hij mag deze instrumenten tevens gebruiken voor andere doeleinden dan het afdekken van posities, teneinde beleggingsvisies tot uiting te brengen via transacties in kredietderivaten. Voorbeelden van mogelijke transacties in derivaten zijn de aan- of verkoop van call- en put-opties op effecten of financiële instrumenten, termijncontracten en futures op effecten of financiële instrumenten en de aan- en verkoop van bescherming uit hoofde van credit default swaps. Het Fonds mag ook van andere soorten derivaten gebruikmaken, zoals renteswaps en absoluut rendement swaps.

Beleid en restricties

- Het vermogen wordt voor maximaal 15% belegd in schuldtitels met een sub-investment grade rating.
- Om het Fonds risiconeutraal te herpositioneren, kunnen valutahedgingtechnieken worden toegepast.
- Om het Fonds risiconeutraal te positioneren mogen valutatermijnposities worden ingenomen door middel van de verkoop van andere in de portefeuille vertegenwoordigde valuta's, met als uitgangspunt dat de portefeuille bij een neutrale positie in overeenstemming met de valutaire samenstelling van de benchmark moet zijn.

Voor wie is het Fonds geschikt?

Het Fonds is geschikt als kernpositie of aanvullende positie voor beleggers die:

- op eenvoudige wijze willen beleggen in schuldtitels
- streven naar vermogensgroei op de middellange termijn (3 jaar of meer)
- een gematigd rendement op de lange termijn kunnen accepteren in ruil voor een lager verwacht risico
- ervaring hebben met de risico's van de internationale valutamarkten

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden en er is dan ook geen garantie dat het Fonds zijn beleggingsdoelstelling zal realiseren. De waarde van de Aandelen van het Fonds kan zowel stijgen als dalen, zodat beleggers aanzienlijke verliezen kunnen lijden, met name op de korte termijn. Op basis van historische gegevens heeft het Fonds een gematigd laag risicoprofiel. Hieronder wordt een aantal factoren genoemd die het rendement van het Fonds negatief kunnen beïnvloeden:

Derivatennisico Derivaten kunnen moeilijk te waarderen zijn, een verhoogd tegenpartijrisico met zich mee brengen, leiden tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten en leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Fonds. Sommige derivaten zijn "geleveraged". Dit houdt in dat marktbevingingen versterkt doorwerken op de waarde van deze derivaten. Hierdoor kan een geringe marktbevinging resulteren in een groot verlies.

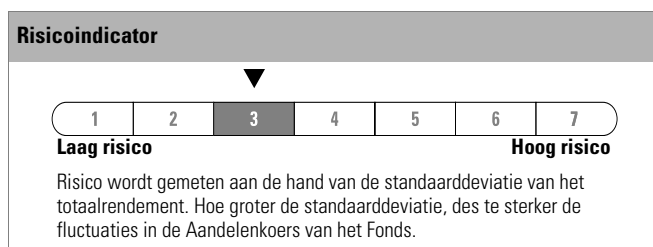
Kredietrisico Als de kredietwaardigheid van een emittent verslechtert of een vermoeden hiervan bestaat bij beleggers, kan de koers van door de betreffende emittent uitgegeven schuldtitels dalen. Dit risico is doorgaans groter bij emissies van lagere kwaliteit. In uitzonderlijke gevallen kan een emittent in gebreke blijven bij het tijdig nakomen van zijn rente- en aflossingsverplichtingen, met als gevolg dat de schuldtitels waardeloos worden.

Renterisico Als de rente stijgt, zullen de koersen van schuldtitels over het algemeen dalen. Hoe langer de looptijd van schuldtitels, des te groter zal doorgaans het renterisico zijn.

Overige risicofactoren:

- Valutakoersschommelingen kunnen de performance van het Fonds nadelig beïnvloeden.
- De strategische analyse van het Fonds of de implementatie daarvan blijft mogelijk achter bij de verwachting.
- De kans bestaat dat de waarde van bepaalde effecten moeilijk bepaald kan worden of dat bepaalde effecten niet op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers verkocht kunnen worden.

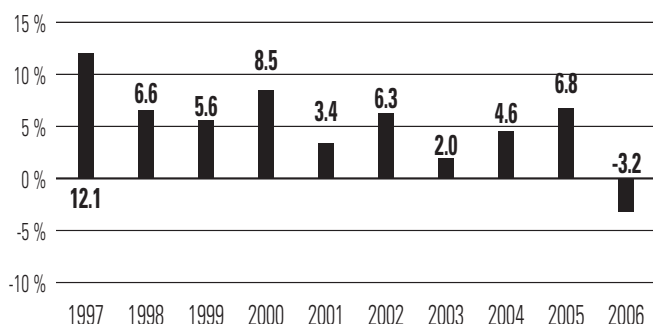
- Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Fonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten.



Voor nadere informatie wordt verwezen naar het volledige prospectus van ABN AMRO Funds.

In het verleden behaalde resultaten

Onderstaande grafiek toont het totaalrendement van Klasse A Aandelen van het Fonds, gemeten in Euros. In het verleden behaalde resultaten, die een afspiegeling vormen van zowel het gedrag van de markt als de activiteiten van de beheerder, geven niet noodzakelijk een indicatie van de toekomstige performance. De cijfers voor totaalrendement zijn inclusief herbelegging van koerswinsten en dividenden en na aftrek van jaarlijkse kosten, maar exclusief transactiekosten die voor rekening van de Aandeelhouders komen.



Bron: ABN AMRO Asset Management

Aankoop, verkoop en conversie van Aandelen

U kunt Aandelen kopen, verkopen of converteren (switchen) door een verzoek daartoe op de voorgeschreven wijze te richten aan de Houder van het Register, de Beheermaatschappij of een erkend Distributeur.

Het Fonds berekent de Intrinsieke Waarde per Aandeel op elke Dag van Waardebepaling. Verzoeken tot aankoop, verkoop of conversie van Aandelen die op een Handelsdag vóór 16.00 uur (CET) zijn ontvangen en geaccepteerd, zullen worden uitgevoerd tegen de koers zoals berekend op de eerstvolgende Handelsdag. Verzoeken die op een Handelsdag na 16.00 uur (CET) worden geaccepteerd, zullen worden uitgevoerd tegen de koers zoals berekend twee Handelsdagen later. Een Fonds kan onder bepaalde omstandigheden de berekening van de koers opschorten, bijvoorbeeld wanneer op een bepaalde dag geen koersen beschikbaar zijn voor een aanzienlijk gedeelte van het vermogen omdat bijvoorbeeld de beurs gesloten is.

Aandelenklassen

Op dit moment kunnen Aandelen in de volgende Klassen worden uitgegeven:

Klasse A: Kapitalisatieaandelen

Klasse B: Dividendaandelen Hierop wordt een dividend uitgekeerd dat gewoonlijk gelijk is aan ten minste 85% van de aan deze Klasse toe te rekenen netto beleggingsopbrengsten.

Klasse D: Kapitalisatieaandelen (Distributie) Jaarlijks wordt aan distributeurs een distributievergoeding uitgekeerd voor gemaakte marketing- en verkoopkosten met betrekking tot Aandelen in het Fonds.

Klasse I: Kapitalisatieaandelen (Institutioneel) Voor deze Klasse, die is bestemd voor institutionele beleggers, gelden afwijkende vergoedingen en belastingen.

Klasse J: Kapitalisatieaandelen Voorbehouden voor instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van funds of funds die zijn gevestigd in Japan.

Klasse N: Dividendaandelen Hierop wordt een dividend uitgekeerd. Deze Klasse is slechts in bepaalde rechtsgebieden beschikbaar, onder voorbehoud van goedkeuring van de betreffende toezichthouder, en via bepaalde door de Directie aangewezen distributeurs. Aandelen van klasse N worden uitgegeven in euro, ongeacht de referentiewaluta van het betreffende Fonds.

Klasse S: Dividendaandelen Hierop wordt een dividend uitgekeerd. Deze aandelen zijn voorbehouden voor instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van funds of funds die zijn gevestigd in Japan.

Binnen bepaalde Fondsen kunnen ook de Klassen AH, BH, DH, IH, JH, NH en SH (de "Hedgeklassen") worden uitgegeven. Het aan een dergelijke Klasse toerekenbare gedeelte van het vermogen van de SICAV zal voor een aanzienlijk deel luiden in of afgedekt zijn naar de valuta van de betreffende Klasse. De Hedgeklassen zullen luiden in een andere valuta dan de referentiewaluta van het betreffende Fonds.

Fiscale aspecten

Door Fondsen verschuldigde belastingen Het Fonds is jaarlijks Luxemburgse kapitaalbelasting verschuldigd die gelijk is aan 0,05% van het vermogen (0,01% voor eventueel uitgegeven Aandelen van Klasse I, J en S). Noch het Fond noch de SICAV is momenteel in Luxemburg zegelrecht of enige andere belasting op winst, inkomsten, vermogensgroei en uitgifte en distributie van Aandelen verschuldigd. Rente, dividend en overige baten uit buitenlandse beleggingen kunnen onderhevig zijn aan bronbelasting in het land van herkomst die niet teruggevorderd kan worden. Door een Fonds verschuldigde belastingen worden ten laste van het vermogen van het Fonds voldaan. Het effect daarvan komt tot uitdrukking in de koers van het Aandeel.

Door beleggers verschuldigde belastingen Het kopen, houden of verkopen van Aandelen in de Fondsen kan fiscale gevolgen voor u hebben. De fiscale situatie van elke belegger is verschillend. U dient dan ook uw belastingadviseur te raadplegen.

Kosten en uitgaven

Jaarlijkse kosten Deze worden ten laste van het vermogen van het Fonds gebracht.

Jaarlijkse kosten (als % van het Fondsvermogen)				
Klasse	Beheer- vergoeding	Service fee	Distributie- vergoeding	Geschatte kosten
A	0,90%	0,15%	Geen	1,10%
B	0,90%	0,15%	Geen	1,10%
D	0,90%	0,15%	0,75%	1,85%
I	0,45%	0,12%	Geen	0,58%

Transactiekosten Deze kosten worden direct door de Aandeelhouders voldaan bij aankoop, verkoop of conversie van Aandelen in het Fonds.

Maximale Transactiekosten voor Aandeelhouders (% van Aandelenprijs)		
Klasse	Aankoop	Verkoop/conversie
A	5,25%	1,00%
B	5,25%	1,00%
D	5,25%	1,00%
I	Geen	Geen

Fondsgegevens

Klasse	ISIN-code	Minimumbedrag eerste inleg	Minimumbedrag vervolg inleg	Introductie	Dividenduitkering
A	LU0208116250	EUR 250	EUR 250	04 maart 2005	Neen
B	Niet uitgegeven	EUR 250	EUR 250	Niet uitgegeven	Ja
D	Niet uitgegeven	EUR 250	EUR 250	Niet uitgegeven	Neen
I	Niet uitgegeven	EUR 1 miljoen	EUR 100.000	Niet uitgegeven	Neen

Aandelenprijs

Referentievaluta	Euro
Berekening van Aandelenkoersen	Dagelijks
Publicatie van Aandelenkoersen	Via Bloomberg, Reuters, een groot aantal vooraanstaande dagbladen, www.asset.abnamro.com of gedurende kantoor tijden via de Houder van het Register of het kantoor van de SICAV.

Activiteiten en structuur

Omloopsnelheid portefeuille	1.061,51% (boekjaar per 30 april 2006)
Juridische structuur	Subfonds van ABN AMRO Funds
Oprichtingsdatum SICAV	23 maart 1994
Statutaire zetel	46 Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxemburg-Kirchberg
Registratienummer	B 47072

Toeziholder en Dienstverleners

Toeziholder	Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxemburg) webpagina: www.cssf.lu
Sponsor	ABN AMRO Asset Management
Beheerder	ABN AMRO Asset Management Ltd.
Bewaarder en Betaalkantoor	ABN AMRO Mellon Global Securities Services B.V., via haar Luxemburgse vestiging
Accountant	Ernst & Young Luxemburg

Contactgegevens

Voor meer informatie	ABN AMRO Asset Management Fund Services Postbus 283 (AF 0540) 1000 EA Amsterdam webpagina: www.asset.abnamro.com tel. +31 20 383 2600
Lokale vertegenwoordigers	Luxemburg ABN AMRO Investment Funds S.A., 46 Avenue J-F. Kennedy, L-1855 Luxemburg-Kirchberg tel. +352 26073304 fax +352 26072950 Nederland ABN AMRO Asset Management (Netherlands) B.V., Postbus 283 (AF 0540), 1000 EA Amsterdam
Klachten via	FIN-NET www.europa.eu.int/comm/internal_market/finservices-retail/index.htm

In dit Vereenvoudigd Prospectus is de belangrijkste informatie met betrekking tot het Fonds opgenomen. Voor nadere informatie over onder meer de rechten en plichten van beleggers alsmede de juridische relatie met het Fonds alvorens tot belegging over te gaan, gelieve de meest recente beschikbare versie van het volledige prospectus van ABN AMRO Funds te raadplegen. Voor nadere bijzonderheden omtrent de beleggingen van het Fonds wordt verwezen naar het meest recente jaarverslag of halfjaarbericht van ABN AMRO Funds. Het volledige prospectus en de financiële verslagen zijn kosteloos verkrijgbaar bij ABN AMRO en alle distributeurs.

ABN AMRO Funds (de "Vennootschap") is een beleggingsmaatschappij met een open-end structuur die op 23 maart 1994 is opgericht naar het recht van het Groot-Hertogdom Luxemburg als een naamloze vennootschap die kan worden aangemerkt als een Société d'Investissement à Capital Variable. De Vennootschap is krachtens Deel I van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 geregistreerd. De Vennootschap heeft een paraplustructuur en bestaat uit een aantal verschillende Subfondsen met elk een afzonderlijke beleggingsportefeuille.

Bijzondere informatie voor Zwitserse beleggers

Beleggingsdoelstellingen van Obligatiefondsen

De doelstelling van de Obligatiefondsen is het realiseren van een totaalrendement op lange termijn door een combinatie van rentebaten en vermogensgroei. Elk Obligatiefonds past het principe van risicospreiding toe door het vermogen te beleggen in een diversiteit van effecten, zoals leningen van verschillende bedrijven of uit verschillende sectoren of landen. Elk Obligatiefonds zal het vermogen voor ten minste tweederde beleggen in een gevarieerde scala van Overdraagbare Schuldtitels (waaronder vastrentende effecten, mortgage-backed securities (MBS), asset-backed securities (ABS) en nul-couponobligaties) en mogen transacties aangaan zoals caps, floors en collars. Elk Obligatiefonds zal het vermogen voor ten minste tweederde beleggen in Verhandelbare Schuldtitels uit het geografische gebied of land, de marktsector of categorie of luidend in de valuta zoals aangegeven in de naam van het Obligatiefonds. Elk Obligatiefonds (met uitzondering van het Europe Convertible Bond Fund) zal alle onderstaande beperkingen ten aanzien van beleggingen in de hieronder genoemde financiële activa, die in totaal niet meer dan eenderde van het vermogen van het betreffende Fonds mogen vertegenwoordigen, in acht nemen: (i) maximaal 25% van het vermogen van een Fonds mag worden belegd in Converteerbare Obligaties of obligaties waaraan warrants zijn verbonden; (ii) maximaal eenderde van het vermogen van een Fonds mag worden belegd in Geldmarktinstrumenten; (iii) maximaal 10% van het vermogen van een Fonds mag worden belegd in Verhandelbare Aandelen en (iv) in totaliteit mag maximaal eenderde van het totale vermogen van een Fonds worden belegd in de onder (i), (ii) of (iii) genoemde financiële instrumenten. Obligatiefondsen mogen niet meer dan 10% van het vermogen beleggen in participaties of aandelen van ICBE's of andere ICB's. Opties, swaps, futures en andere derivaten mogen worden gebruikt voor hedging of ten behoeve van een efficiënt portefeuillebeheer. Als een Obligatiefonds derivaten mag gebruiken voor andere doeleinden dan hedging, zal dit worden aangegeven in de paragraaf over de beleggingsdoelstelling of de beleggingsstrategie van het betreffende Fonds. In uitzonderlijke gevallen mag een Obligatiefonds, afhankelijk van de goedkeuring van de Directie, tijdelijk maximaal 49% van het vermogen beleggen in liquiditeiten indien dit in het belang van de Aandeelhouders wordt geacht.

Aanvullende informatie voor Zwitserse beleggers

Volgens de bepalingen van een overeenkomst met de SICAV treedt ABN AMRO Bank (Schweiz) op als Vertegenwoordiger, Distributeur en Betaalkantoor van de SICAV in Zwitserland. Met betrekking tot in of vanuit Zwitserland aangeboden of gedistribueerde Aandelen zal de plaats van jurisdictie en de plaats van uitvoering de statutaire zetel van de Vertegenwoordiger zijn. Het Prospectus, de Vereenvoudigd Prospectussen, de Statuten en het jaarverslag en halfjaarbericht van de SICAV zijn kosteloos verkrijgbaar bij het betaalkantoor in Zwitserland. Aankondigingen van de SICAV en van de Fondsen (zoals wijzigingen in de Statuten of in het Prospectus) zullen worden gepubliceerd in het Schweizerisches Handelsamtsblatt (SHAB) en de Neue Zürcher Zeitung. De uitgifte- en inkooprijzen voor elk Fonds en elke Soort Aandelen (waar van toepassing met de aanduiding 'plus commissie') zullen ten minste twee keer per maand worden gepubliceerd, alsmede wanneer er een transactie in Aandelen heeft plaatsgevonden.

Ten laste van de beheervergoeding kunnen 'trail fees' worden betaald aan distributeurs en terugbetalingen worden gedaan aan beleggers in overeenstemming met de regelgeving in de betreffende rechtsgebieden waar de Aandelen worden gedistribueerd.

De totale risicopositie uit hoofde van de portefeuille van het Fonds mag, tezamen met de positie in derivaten van enig Fonds, niet permanente groter zijn dan 200% van het vermogen van het laatstgenoemde Fonds. De totale risicopositie van enig Fonds mag niet met meer dan 10% worden vergroot door middel van tijdelijke leningen, zodat de totale risicopositie van enig Fonds nooit op enig moment groter kan zijn dan 210% van het vermogen van dat Fonds.